

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,245.68	(1.45)	1.58
H股	9,832.10	(1.59)	1.38
红筹	3,781.45	(1.85)	1.09
HSC大型股	2,120.30	(1.15)	2.46
HSC中型股	4,211.86	(0.57)	3.53
AH股溢价	127.22	0.69	(1.79)
沪深300	3,960.24	0.00	1.22
富时中国A50	13,523.63	(0.06)	0.56
上证180	8,384.23	(0.12)	0.69
上证380	4,883.20	0.15	2.41
台北加权	10,879.47	(1.21)	0.97
日经225	20,390.66	1.05	0.98
道琼斯	23,764.78	(1.89)	(0.50)
标普500	2,870.12	(2.05)	0.06
纳斯达克	9,002.55	(2.06)	2.20
德国DAX 30	10,819.50	(0.05)	0.84
富时100	5,994.77	0.93	4.19
法国CAC 40	4,472.50	(0.39)	(0.24)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	25.22	(2.17)	5.13
纽约期金(美元/t oz)	1,705.90	(0.05)	1.03
标普高盛商品指数	276.84	1.00	0.97
CRB大宗商品期货价格指数	122.63	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,602.63	(0.10)	(1.13)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9171	(0.28)	0.77
美元兑人民币	7.1077	(0.31)	0.75
美元兑港元	7.7507	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	107.17	0.98	(0.56)
欧元兑美元	1.0849	0.50	(0.60)
英镑兑美元	1.2255	(0.77)	(2.08)
澳元兑美元	0.6457	0.89	1.18

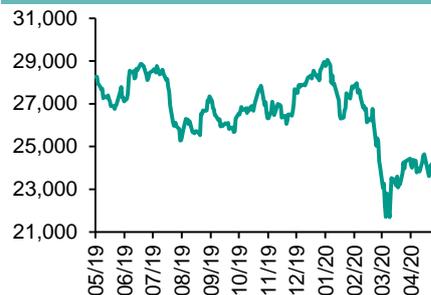
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6450	12.90	10.30
香港(10年期)	0.58600	(1.50)	(23.40)
美国(10年期)	0.66540	(3.76)	(10.59)

来源: 彭博

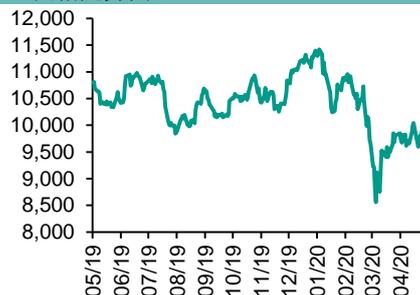
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



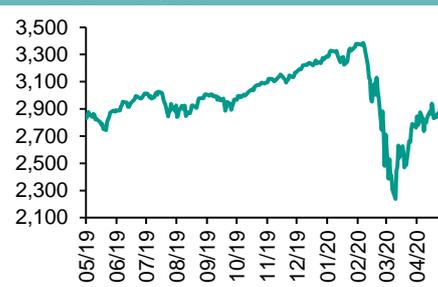
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美股下跌, 全球各地经济重启后新冠确诊出现回升迹象。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中房地产指数及工业指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中英国富时100指数上升, 法国CAC 40指数及德国DAX指数下跌。欧洲股市个别发展, 英国股市受英镑下跌及企业业绩超预期刺激而上升。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。内地工业生产者出厂价格指数(PPI)按年下跌3.1%逊预期, 恒指下跌。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技业指数领涨, 电讯业指数领跌。昨天上证综指下跌, 深成指上升。内地PPI创逾4年新低, 上证综指微跌。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入5.62亿人民币, 南向净买入7.53亿港元; 深股通北向净买入10.75亿人民币, 南向净买入11.88亿港元。今天将公布英国3月工业产值环比及美国4月生产者价格环比。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	PPI同比	4月	-2.5%	-3.1%	-1.5%
中国	CPI同比	4月	3.7%	3.3%	4.3%
美国	CPI月环比	4月	-0.8%	-0.8%	-0.4%
美国	CPI(除食品与能源)月环比	4月	-0.2%	-0.4%	-0.1%
美国	CPI同比	4月	0.4%	0.3%	1.5%
美国	CPI(除食品和能源)同比	4月	1.7%	1.4%	2.1%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

美国白宫出手, 将储蓄基金对中国股票的投资计划掐断

意大利或允许各大区政府自行决定下一阶段开放事宜

奥地利总理称欧盟是意大利管理债务的唯一希望

黑田东彦: 可以保证日本央行购债计划不会引发恶性通胀

林郑月娥: 是时候研究放松与内地的口岸限制措施了

中国信通院: 4月份国内手机出货量同比增长14.2%

中国据悉允许部分外资企业高管免受防疫旅行禁令约束

中国农业农村部上调2019/20年度大豆进口量预估至9100万吨

## 国际经济要闻

### 美国白宫出手，将储蓄基金对中国股票的投资计划掐断

据一位知情人士称，特朗普政府周一晚间采取行动，阻止一家政府养老储蓄基金对中国股票进行投资。联邦政府的养老储蓄基金-节俭储蓄计划(TSP)计划转移约500亿美元的国际投资资金，以与MSCI所有国家世界指数的投资权重保持一致。该指数涵盖了包括中国在内的新兴市场。(彭博)

### 意大利或允许各大区政府自行决定下一阶段开放事宜

意大利媒体La Stampa周一援引国家和地区政府一系列商讨结果报道称，总理朱塞佩·孔特领导下的政府已同意允许各大区政府自行决定是否于5月18日比计划提前两周开放下一批设施。各大区政府将可以于5月18日开放原计划6月1日才能开放的酒吧、餐馆和其他同类商业；5月18日是先前规定的零售商恢复营业的时间。(彭博)

### 奥地利总理称欧盟是意大利管理债务的唯一希望

奥地利总理Sebastian Kurz表示，意大利的债务负担如此沉重，该国唯一的希望是获得来自欧盟的帮助。意大利长期以来一直经济表现不佳，在新冠疫情之前就已经开始陷入衰退。如今，欧盟委员会预测该国今年的国内生产总值(GDP)将萎缩9.5%，意大利的债务势将膨胀至GDP的近160%。(彭博)

### 黑田东彦：可以保证日本央行购债计划不会引发恶性通胀

日本央行行长黑田东彦周二在议会表示，一旦实现2%的通胀目标，日本央行便不会再继续无限量购买政府债券。黑田东彦在议会回答提问时说，他可以保证日本央行的购债计划不会引发恶性通货膨胀，因为该计划是与央行的通胀目标关联在一起的。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 林郑月娥：是时候研究放松与内地的口岸限制措施了

香港特首林郑月娥在周二简报会上说，香港政府可以研究是否有空间进一步允许与中国内地、澳门和台湾的跨境流动。政府可能允许豁免更多职业，例如法律、会计、创新和技术以及医疗行业；政府将扩大保就业计划范围，包括自雇人士、65岁或以上者以及建筑等行业的雇员。(彭博)

### 中国信通院：4月份国内手机出货量同比增长14.2%

中国信通院公布，4月份国内手机出货量4172.8万部，同比增长14.2%，为今年首次增长，其中5G手机占近四成份额。1-4月，国内手机市场总体出货量累计9068.1万部，同比下降20.1%。(彭博)

### 中国据悉允许部分外资企业高管免受防疫旅行禁令约束

据知情人士，尽管因为新型冠状病毒疫情而存在旅行限制，但是正努力重启经济的中国，仍允许一些外国公司的高管进入中国，可以就入境禁令申请豁免。一位知情人士说，他们仍须接受强制性隔离检疫。(彭博)

### 中国农业农村部上调2019/20年度大豆进口量预估至9100万吨

中国农业农村部市场预警专家委员会发布5月中国农产品供需形势分析(CASDE)，对2019/20年度大豆进口量的预测比上月调增332万吨。主要原因是大豆压榨需求和压榨利润向好，企业积极采购大豆。(彭博)

## 企业要闻

### 本田汽车第四季度经营亏损56.2亿日元

本田汽车第四季度经营亏损56.2亿日元，分析师预估利润438.9亿日元。第四季度日本营业亏损662.3亿日元，同比-23%；第四季度欧洲经营利润39.9亿日元，上年同期亏损152亿日元；第四季度北美营业利润245.8亿日元，同比-71%；第四季度亚洲(日本除外)营业利润446.5亿日元，同比-27%。(彭博)

### 安联保险第一季度营业利润23亿欧元，同比下降22%

安联保险第一季度营业利润23亿欧元，同比-22%，分析师预估22.8亿欧元。第一季度财险业务营业利润10.3亿欧元，同比-29%；第一季度寿险业务营业利润8.19亿欧元，同比-25%；第一季度资产管理营业利润6.79亿欧元，同比+18%。(彭博)

### 马斯克不顾加州地方政府反对，重启特斯拉生产

特斯拉首席执行官马斯克表示，特斯拉将不顾加州地方政府的反对，重新启动其美国唯一汽车工厂的生产。在地方政府官员上周反对特斯拉重启生产后，马斯克早些时候告诉员工，加州Fremont的工厂要恢复生产。(彭博)

### 贝莱德最大股东PNC时隔25年后决定全身而退

PNC周一表示，将通过二次公开发行退出价值约170亿美元的投资。作为交易的一部分，贝莱德将直接从该公司回购11亿美元的股份。PNC持有贝莱德22%的流通股，为最大持有人。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.16	5.24	0.64	(11.35)	1528	美凯龙	4.71	3.42	0.33	(54.93)
1398	工商银行	5.10	5.31	0.65	(9.15)	1065	创业环保	2.47	6.41	0.52	(67.43)
1288	农业银行	3.18	4.75	0.56	(14.78)	895	东江环保*	5.55	12.05	1.01	(48.77)
3988	中国银行	2.90	4.25	0.46	(22.96)	1635	大众公用	2.40	12.28	0.66	(47.78)
1658	邮储银行	4.50	5.47	0.68	(20.31)	753	中国国航	5.11	9.99	0.73	(31.83)
3328	交通银行	4.84	4.39	0.46	(13.78)	670	东方航空	2.88	12.56	0.62	(37.64)
3968	招商银行	36.20	8.78	1.37	(4.36)	1055	南方航空	3.45	14.46	0.60	(39.02)
998	中信银行	3.73	3.37	0.36	(33.17)	1919	中远海控	2.16	-	0.68	(42.95)
6818	光大银行	3.22	4.30	0.48	(20.47)	598	中国外运	1.78	4.28	0.42	(51.01)
2016	浙商银行	3.43	4.88	0.60	(22.99)	2866	中远海发	0.78	5.75	0.47	(62.68)
1988	民生银行	5.58	4.16	0.50	(11.93)	1138	中远海能	4.28	24.94	0.55	(47.36)
6196	郑州银行*	2.19	4.25	0.39	(47.88)	2880	大连港	0.69	9.90	0.43	(63.55)
3866	青岛银行*	5.20	9.36	0.97	(4.58)	6198	青岛港	4.44	6.94	0.87	(28.69)
3618	重庆农商行	3.27	3.33	0.37	(39.51)	3369	秦港股份	1.27	6.11	0.44	(57.18)
2628	中国人寿	15.48	6.89	0.99	(49.10)	317	广船国际	5.31	1.72	0.68	(69.79)
2318	中国平安	78.70	9.85	1.90	(2.72)	2039	中集集团*	6.76	113.61	0.64	(16.75)
2601	中国太保	24.15	-	-	(25.14)	1800	中国交建	4.94	4.01	0.37	(44.68)
1336	新华保险	26.35	5.16	0.89	(47.19)	390	中国中铁	4.50	4.08	0.53	(27.47)
1339	人保集团	2.55	4.61	0.56	(63.30)	1186	中国铁建	8.00	5.50	0.58	(24.56)
6030	中信证券	14.52	13.17	0.99	(43.85)	1766	中国中车	3.99	9.62	0.77	(40.81)
6837	海通证券	6.70	7.40	0.56	(51.94)	3969	中国通号	3.69	8.71	-	(46.05)
2611	国泰君安	10.56	10.67	0.71	(40.73)	525	广深铁路	1.61	13.61	0.36	(37.13)
6806	申万宏源*	1.91	7.45	0.51	(61.21)	177	宁沪高速	9.36	13.83	1.55	(17.60)
1776	广发证券*	8.27	7.66	0.63	(44.80)	548	深圳高速	8.36	8.78	0.91	(18.56)
6886	华泰证券	12.50	11.04	0.85	(36.61)	995	皖通高速	3.91	5.42	0.55	(31.81)
6099	招商证券	8.34	7.90	0.60	(57.30)	107	成渝高速	1.99	5.13	0.36	(49.20)
3958	东方证券	3.93	10.40	0.47	(62.00)	2238	广汽集团	7.29	10.31	0.85	(36.19)
6178	光大证券	4.85	59.28	0.42	(60.29)	1211	比亚迪*	45.90	84.18	2.19	(29.06)
6881	银河证券	3.87	6.80	0.51	(65.02)	2333	长城汽车	5.43	14.74	0.85	(42.37)
6066	中信建投	7.46	10.23	1.12	(80.80)	2338	潍柴动力	14.80	12.55	2.26	(4.89)
1375	中州证券	1.17	82.01	0.43	(77.54)	3606	福耀玻璃	18.12	14.33	1.94	(20.20)
857	中石油	2.67	23.33	0.37	(44.92)	1108	洛阳玻璃	2.25	20.77	0.87	(84.80)
386	中石化	3.65	17.68	0.57	(24.19)	6865	福莱特	5.71	13.96	2.25	(59.36)
338	上石化	2.05	9.14	0.68	(52.57)	38	一拖股份	2.31	9.68	0.49	(78.70)
1033	石化油服	0.55	13.72	1.41	(72.83)	1157	中联重科*	6.49	10.20	1.20	(14.91)
2883	中海油田	6.44	7.78	0.74	(55.32)	564	郑煤机	2.92	4.46	0.38	(50.49)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(83.07)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.42	(83.74)
1088	中国神华	13.40	6.30	0.67	(23.32)	1072	东方电气	4.12	8.82	0.39	(59.69)
1898	中煤能源	2.02	4.14	0.25	(51.17)	2727	上海电气	2.29	8.96	0.50	(54.80)
1171	兖州煤业	6.02	2.88	0.50	(33.96)	2208	金风科技*	7.45	12.76	0.94	(33.39)
1816	中广核*	1.82	8.23	0.94	(42.65)	42	东北电气	0.41	-	25.08	(69.04)
902	华能国际	2.79	-	0.54	(40.57)	187	京城机电	1.30	-	1.60	(61.68)
991	大唐发电	1.06	46.00	0.42	(54.52)	2607	上海医药	13.44	8.58	0.84	(32.37)
1071	华电国际	2.46	8.45	0.48	(37.73)	2196	复星医药	27.60	19.48	2.03	(26.02)
1618	中国中冶	1.30	4.06	0.33	(54.48)	1513	丽珠医药*	34.50	22.49	2.54	(24.61)
2068	中铝国际	1.25	-	0.41	(71.37)	874	白云山	20.30	10.12	1.19	(40.45)
347	鞍钢股份*	1.98	10.22	0.32	(30.94)	719	新华制药*	4.08	7.39	0.77	(63.59)
323	马钢股份	2.33	11.47	0.60	(17.79)	2359	药明康德	112.50	94.65	9.45	(3.11)
1053	重庆钢铁	0.69	7.17	0.29	(57.96)	3759	康龙化成*	63.25	69.77	5.91	(9.26)
2600	中国铝业	1.57	32.96	0.45	(48.58)	168	青岛啤酒	49.30	38.47	3.12	(19.45)
358	江西铜业	7.30	9.86	0.44	(47.92)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	0.38	(78.80)
2899	紫金矿业	3.16	16.33	1.64	(25.58)	1533	庄园牧场*	5.30	17.84	0.74	(51.71)
1787	山东黄金	22.35	42.64	2.67	(42.81)	553	南京熊猫	5.81	-	1.42	(35.01)
3993	洛阳钼业	2.40	23.61	1.16	(38.05)	763	中兴通讯*	23.85	17.84	3.20	(48.38)
1772	赣锋锂业	28.30	92.99	4.00	(47.54)	6869	长飞光纤	14.62	12.58	1.15	(58.87)
914	海螺水泥	59.15	8.84	2.01	(12.00)	921	海信科龙*	7.64	6.71	1.09	(31.28)
2009	金隅股份	1.94	5.65	0.41	(46.60)	1812	晨鸣纸业*	2.98	8.63	0.45	(45.97)
2202	万科*	25.00	6.60	1.37	(11.90)	811	新华文轩	5.31	5.50	0.65	(54.82)
588	北京北辰	1.83	3.14	0.27	(38.97)						

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部连络人**

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告, 请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183